

Spett.le
Engie Servizi S.p.A.
Via Giorgio Ribotta n. 31
00144 Roma

Pescara, 24 Marzo 2017

Oggetto: Asseverazione del piano economico finanziario relativo alla proposta di concessione del servizio per l'appalto della gestione del servizio Energia Elettrica degli impianti di pubblica illuminazione, del Comune di Montalto delle Marche.

Egregi Signori,

in relazione al Progetto, nonché alla relativa documentazione e ai dati che ci avete presentato, Vi facciamo presente quanto segue.

Premesso che:

- Engie Servizi S.p.A. intende presentare un'offerta per la procedura di gara in oggetto ("L'OFFERTA")
- Nell'ambito dell'OFFERTA, Engie Servizi S.p.A. ha predisposto un piano economico – finanziario del Progetto, allegato alla presente, e lo ha sottoposto alla Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl, con sede in Pescara C.so Umberto I n. 55/4, P.iva 02158980686, per il rilascio di una dichiarazione di asseverazione ai sensi dell' art. 183 comma 9 del D.Lgs 50 del 18 Aprile 2016.



Ciò premesso,

Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl assevera il piano economico – finanziario di cui alla premessa che precede ed allegato alla presente, attestandone la coerenza nel suo complesso sulla base:

- ✓ Dell'investimento complessivo del Progetto;
- ✓ Della durata che verrà proposta per il Comune di Montalto delle Marche;
- ✓ Della struttura finanziaria prevista nel piano economico – finanziario;
- ✓ Delle strutture dei costi e dei ricavi e dei conseguenti flussi di cassa del Progetto.

Nello svolgimento dell'attività in oggetto, la Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl si è basata su assunzioni, ipotesi e documentazione relativi al progetto forniti da Engie Servizi S.p.A..

Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants non assume alcuna responsabilità circa la veridicità, congruità e correttezza delle assunzioni, ipotesi e dei documenti presentati al riguardo nonché qualsiasi altra informazione comunicata alla Serraiocco Auditors & Consultants srl ai fini della redazione del presente documento.

Engie Servizi S.p.A. assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità, la correttezza e congruità delle suddette assunzioni, ipotesi e documenti presentati al riguardo nonché di qualsiasi altra informazione comunicata alla Serraiocco Auditors & Consultants srl ai fini della redazione del presente documento.



La presente asseverazione è resa con l'espresso avvertimento che :


- La Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl non svolge alcuna funzione di natura pubblica;
- La presente asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione di competenza della Pubblica Amministrazione.

Distinti saluti,

Vincenzo Serraiocco Auditors & Consultants Srl

Dott. Vincenzo Serraiocco

(Presidente del CdA)



Pescara, 24/03/2017

Conto economico k€	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	TOTALE
Canone Pubbica Illuminazione	34,2	34,7	35,2	35,8	36,3	36,8	37,4	38,0	38,5	39,1	39,7	40,3	40,9	41,5	42,1	42,8	43,4	44,1	44,7	45,4	45,4	790,9
Canone Manutenzione	14,7	14,9	15,1	15,3	15,6	15,8	16,0	16,3	16,5	16,8	17,0	17,3	17,5	17,8	18,1	18,3	18,6	18,9	19,2	19,5	19,5	338,0
Canone Lavori	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	591,4
Ricavi	78,4	79,2	79,9	80,7	81,4	82,2	83,0	83,8	84,6	85,4	86,3	87,1	88,0	88,9	89,8	90,7	91,6	92,5	93,5	94,4	94,4	1.721,3
Energia elettrica	33,8	22,4	22,7	23,1	23,4	23,8	24,1	24,5	24,9	25,2	25,6	26,0	26,4	26,8	27,2	27,6	28,0	28,4	28,9	29,3	29,3	522,1
Manodopera	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	14,1
Materiali	3,8	3,9	4,0	4,0	4,1	4,1	4,2	4,3	4,3	4,4	4,5	4,5	4,6	4,7	4,7	4,8	4,9	4,9	5,0	5,1	5,1	88,7
Servizi specialistici e di terzi	6,8	6,9	7,0	7,1	7,2	7,3	7,4	7,5	7,6	7,7	7,8	7,9	8,0	8,1	8,2	8,3	8,4	8,5	8,6	8,7	8,8	157,7
Costi generali	5,6	5,6	5,7	5,7	5,8	5,8	5,9	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2	6,2	6,3	6,3	6,4	6,5	6,5	6,6	6,6	6,6	121,9
Costi	50,7	39,5	40,0	40,6	41,2	41,8	42,3	42,9	43,6	44,2	44,8	45,4	46,1	46,7	47,4	48,1	48,8	49,5	50,2	50,9	50,9	904,5
MOL	27,7	39,7	39,9	40,1	40,3	40,5	40,7	40,9	41,1	41,3	41,5	41,7	41,9	42,1	42,4	42,6	42,8	43,1	43,3	43,5	43,5	816,8
MOL %	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	47,5%
Ammortamenti	10,8	22,7	22,9	23,1	23,3	23,5	23,7	23,9	24,1	24,3	24,5	24,7	25,0	25,2	25,4	25,6	25,9	26,1	26,3	26,5	26,5	339,2
MON	9,8	9,5	9,1	8,8	8,4	8,1	7,7	7,3	6,9	6,4	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,4	2,8	2,2	1,6	1,0	1,0	27,7%
Interessi finanziari	1,7	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	7,9
Factorio IVA	-	0,7	13,1	13,6	14,2	14,7	15,2	15,8	16,4	17,0	17,6	18,2	18,8	19,5	20,3	21,0	21,8	22,6	23,4	24,3	25,1	381,8
Risultato ante imposte	0,5	4,1	4,3	4,4	4,5	4,7	4,8	5,0	5,2	5,3	5,5	5,7	5,9	6,0	6,2	6,4	6,6	6,8	7,0	7,3	7,3	109,1
Imposte	1,2	9,0	9,4	9,7	10,1	10,5	10,9	11,4	11,8	12,3	12,7	13,2	13,7	14,2	14,8	15,4	16,0	16,6	17,2	17,9	17,9	245,6
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,3%

Stato patrimoniale k€	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	TOTALE
Immobilitazioni mat./immal.	322,2	305,2	288,3	271,3	254,4	237,4	220,5	203,5	186,5	169,6	152,6	135,7	118,7	101,7	84,8	67,8	50,9	33,9	17,0	17,0	17,0	-
Capitale circolante	21,5	18,3	18,3	18,5	18,6	18,8	18,9	19,1	19,2	19,3	19,4	19,6	19,8	19,9	20,0	20,2	20,4	20,6	20,7	20,7	31,0	-
Cassa	6,4	27,3	44,9	62,5	80,1	97,8	115,5	133,1	150,9	168,8	186,4	204,0	221,8	239,5	257,4	275,1	293,0	310,8	328,8	346,4	364,0	-
Totale attività	350,1	350,8	351,5	352,3	353,1	354,0	354,8	355,7	356,6	357,5	358,4	359,3	360,2	361,2	362,2	363,2	364,3	365,3	366,4	367,5	368,5	-
Capitale sociale	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	-
Risultato netto	-1,2	9,0	9,4	9,7	10,1	10,5	10,9	11,4	11,8	12,3	12,7	13,2	13,7	14,2	14,8	15,4	16,0	16,6	17,2	17,9	17,9	-
Utili/Perdite portati a nuovo	-	-1,2	7,8	17,2	26,9	37,0	47,6	58,5	69,9	81,7	93,9	106,7	119,8	133,5	147,8	162,6	177,9	193,9	210,5	227,7	245,6	-
Debiti finanziari	249,5	241,3	232,6	223,7	214,3	204,6	194,5	184,1	173,1	161,8	150,0	137,7	125,0	111,7	97,9	83,5	68,6	53,1	36,9	20,1	10,4	-
Totale passività	350,1	350,8	351,5	352,3	353,1	354,0	354,8	355,7	356,6	357,5	358,4	359,3	360,2	361,2	362,2	363,2	364,3	365,3	366,4	367,5	368,5	-

Flussi di cassa k€	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	TOTALE
Flussi di cassa	-	337,7	36,4	33,2	33,4	33,5	33,7	33,7	33,8	34,0	34,1	34,1	34,3	34,5	34,7	34,7	34,9	35,1	35,3	35,5	35,7	335,1
EBITDA	-	27,7	39,7	39,9	40,1	40,3	40,5	40,7	40,9	41,1	41,3	41,5	41,7	41,9	42,1	42,4	42,6	42,8	43,1	43,3	43,5	-
Factorio IVA	-	1,7	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	-
Investimenti	-	339,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione Capitale circolante	-	21,5	3,3	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,4	31,0	-
Imposte (su MOL)	-	3,0	6,4	6,5	6,5	6,6	6,7	6,7	6,8	6,9	6,9	7,0	7,0	7,1	7,2	7,3	7,4	7,4	7,4	7,5	7,5	-
FCF cumulado	-	337,7	301,3	288,1	234,9	201,5	168,0	134,4	100,7	66,8	32,9	1,2	35,3	69,7	104,1	138,8	173,5	208,4	243,5	278,8	304,0	335,1

IRR 1
VAN
7,8%
47 k€

Conto economico KC	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	TOTALE
Canone Pubblica Illuminazione	34,2	34,7	35,2	35,8	36,3	36,8	37,4	38,0	38,5	39,1	39,7	40,3	40,9	41,5	42,1	42,8	43,4	44,1	44,7	45,4	-	790,9
Canone Manutenzione	14,7	14,9	15,1	15,3	15,6	15,8	16,0	16,3	16,5	16,8	17,0	17,3	17,5	17,8	18,1	18,3	18,6	18,9	19,2	19,5	-	390,0
Canone Lavori	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	29,6	-	591,4
Ricavi	78,4	79,2	79,9	80,7	81,4	82,2	83,0	83,8	84,6	85,4	86,3	87,1	88,0	88,9	89,8	90,7	91,6	92,5	93,5	94,4	-	1.721,3
Energia elettrica	33,8	22,4	22,7	23,1	23,4	23,8	24,1	24,5	24,9	25,2	25,6	26,0	26,4	26,8	27,2	27,6	28,0	28,4	28,9	29,3	-	522,1
Manodopera	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	-	14,1
Materiali	3,8	3,9	4,0	4,0	4,1	4,1	4,2	4,3	4,3	4,4	4,5	4,5	4,6	4,7	4,7	4,8	4,9	4,9	5,0	5,1	-	88,7
Servizi specializzati e di terzi	6,8	6,9	7,0	7,1	7,2	7,3	7,5	7,6	7,7	7,8	7,9	8,0	8,2	8,3	8,4	8,5	8,7	8,8	8,9	9,1	-	157,7
Costi generali	5,6	5,6	5,7	5,7	5,8	5,8	5,9	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2	6,2	6,3	6,3	6,4	6,5	6,5	6,6	6,6	-	121,9
Costi	50,7	39,5	40,0	40,6	41,2	41,8	42,3	42,9	43,6	44,2	44,8	45,4	46,1	46,7	47,4	48,1	48,8	49,5	50,2	50,9	-	904,5
MOL	27,7	39,7	39,9	40,1	40,3	40,5	40,7	40,9	41,1	41,3	41,5	41,7	41,9	42,1	42,4	42,6	42,8	43,1	43,3	43,5	-	816,8
MOL %	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	17,0	-	47,5%
Ammortamenti	10,8	22,7	22,9	23,1	23,3	23,5	23,7	23,9	24,1	24,3	24,5	24,7	25,0	25,2	25,4	25,6	25,9	26,1	26,3	26,5	-	399,2
MON %	9,8	9,5	9,1	8,8	8,4	8,1	7,7	7,3	6,9	6,4	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,4	2,8	2,2	1,6	1,0	-	27,7%
Interessi finanziari	1,7	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	-	118,0
Factoring IVA	-	13,1	13,6	14,2	14,7	15,2	15,8	16,4	17,0	17,6	18,2	18,8	19,5	20,3	21,0	21,8	22,6	23,4	24,3	25,1	-	7,9
Risultato ante imposte	0,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	-	351,8
Imposte	0,5	4,1	4,3	4,4	4,5	4,7	4,8	5,0	5,2	5,3	5,5	5,7	5,8	6,0	6,2	6,4	6,6	6,8	7,0	7,3	-	106,1
Risultato netto	-	1,2	9,0	9,4	9,7	10,1	10,5	10,9	11,4	11,8	12,3	12,7	13,2	13,7	14,2	14,8	15,4	16,0	16,6	17,2	-	245,6
Risultato netto %	-	1,2	9,0	9,4	9,7	10,1	10,5	10,9	11,4	11,8	12,3	12,7	13,2	13,7	14,2	14,8	15,4	16,0	16,6	17,2	-	14,3%

Stato patrimoniale I/€	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Immobilizzazioni mat./immat.	322,2	305,2	288,3	271,3	254,4	237,4	220,5	203,5	186,5	169,6	152,6	135,7	118,7	101,7	84,8	67,8	50,9	33,9	17,0	-0,0	-
Capitale circolante	21,5	18,3	16,3	15,5	14,6	13,8	12,9	12,1	11,2	10,3	9,4	8,5	7,6	6,7	5,8	4,9	4,0	3,1	2,2	1,3	-
Cassa	6,4	27,3	44,9	62,5	80,1	97,8	115,5	133,1	150,9	168,6	186,4	204,0	221,8	239,5	257,4	275,1	293,0	310,8	328,8	346,4	-
Totale attività	350,1	350,8	351,5	352,3	353,1	354,0	354,8	355,7	356,6	357,5	358,4	359,3	360,2	361,2	362,2	363,2	364,3	365,3	366,4	367,5	-
Capitale sociale	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	101,7	-
Risultato netto	-1,2	9,0	9,4	9,7	10,1	10,5	10,9	11,4	11,8	12,3	12,7	13,2	13,7	14,2	14,8	15,4	16,0	16,6	17,2	17,9	-
Utili/Perdite portati a nuovo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti finanziari	249,5	241,3	232,6	223,7	214,3	204,6	194,5	184,1	173,1	161,8	150,0	137,7	125,0	111,7	97,9	83,5	68,6	53,1	36,9	20,1	-
Totale passività	350,1	350,8	351,5	352,3	353,1	354,0	354,8	355,7	356,6	357,5	358,4	359,3	360,2	361,2	362,2	363,2	364,3	365,3	366,4	367,5	-

Alber

Flussi di cassa (€)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	TOTALE
Flussi di cassa	- 337,7	- 36,4	- 33,2	- 33,4	- 33,4	- 33,5	- 33,7	- 33,7	- 33,8	- 34,0	- 34,1	- 34,1	- 34,3	- 34,5	- 34,7	- 34,7	- 34,9	- 35,1	- 35,3	- 25,2	- 31,0	- 335,1
EBITDA	- 27,7	- 39,7	- 39,9	- 40,1	- 40,3	- 40,5	- 40,7	- 40,9	- 41,1	- 41,3	- 41,5	- 41,7	- 41,9	- 42,1	- 42,4	- 42,6	- 42,8	- 43,1	- 43,3	- 43,5	- 43,7	- 876,8
Factorino IVA	- 1,7	- 0,1	- 0,1	- 0,2	- 0,2	- 0,2	- 0,2	- 0,3	- 0,3	- 0,3	- 0,4	- 0,4	- 0,4	- 0,4	- 0,4	- 0,4	- 0,4	- 0,4	- 0,5	- 0,5	- 7,9	
Investimenti	- 339,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione Capitale circolante	- 21,5	- 3,3	- 0,1	- 0,2	- 0,1	- 0,1	- 0,1	- 0,2	- 0,1	- 0,1	- 0,1	- 0,2	- 0,1	- 0,2	- 0,1	- 0,2	- 0,2	- 0,2	- 0,1	- 10,4	- 31,0	
Imposte (su MON)	- 3,9	- 6,4	- 5,5	- 6,5	- 6,6	- 6,6	- 6,7	- 6,7	- 6,8	- 6,9	- 6,9	- 7,0	- 7,0	- 7,1	- 7,2	- 7,2	- 7,3	- 7,4	- 7,4	- 7,5	-	-
FCF cumulado	- 337,7	- 301,3	- 288,1	- 234,9	- 201,5	- 168,0	- 134,4	- 100,7	- 66,8	- 32,9	- 1,2	- 35,3	- 69,7	- 104,1	- 138,8	- 173,5	- 208,4	- 243,5	- 278,8	- 304,0	- 335,1	-
IRR 1	7,8%																					
VAN	47 K€																					

7,8%
47 K€

Handwritten signature